

**ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ICBC TURKEY PORTFÖY ALTIN FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920-427502

**ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
ICBC Turkey Portföy Altın Fonu'nun
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) ICBC Turkey Portföy Altın Fonu'nun (eski adıyla Tekstil Bankası A.Ş. B Tipi Altın Fonu) ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma Ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunmaktadır.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak- 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait performans sunuş raporu ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ICBC Turkey Portföy Altın Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Selim Elifadev SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

29 Ocak, 2016
İstanbul, Türkiye

**1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

A.TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	26.03.2012	Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla		Alper KOÇ, Daniel SERAP
Fon Toplam Değeri	1.038.347,98	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	53	FONUN TANIMI: Portföyünün günlük bazda en az %51'i altın ve altına dayalı yatırım araçlarından oluşan fondur. AMAÇ: Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı yaratmayı hedeflemektedir. Normal koşullarda ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşan bir portföy dağılımı ile hedefine ulaşmaya çalışır. YÖNETİM STRATEJİSİ: Portföyünün %90-100' lük kısmı Altına, %0 – 10 Ters Repo' ya yatırım yapar.
Birim Pay Değeri	0,009349	
Tedavül Oranı %	%1,11	
PORTFÖY DAĞILIMI %		
KIYMETLİ MADEN	100,00%	
		En Az Alınabilir Pay Adedi 1.000,00
Fonun Yatırım Riskleri		Fon ağırlıklı olarak tek bir yatırım aracına yatırım yaptığı için sistematik risk içermektedir. Fon getirilerinin volatilesiyle hesaplanan risk değeri 6'dır.

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (*) (%)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı(%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (**)
2012	(1,95)	0,51	6,16	-	0,76	0,88	1.602.704	2,83	56.664.919
2013	(14,1)	(12,95)	7,4	-	1,09	1,06	1.227.491	2,45	50.182.892
2014	8,6	8,77	8,17	-	0,96	0,92	1.229.904	3,15	39.035.879
2015	11,01	11,35	8,81	-	0,87	0,86	1.038.348	14,98	6.931.599

(*) Enflasyon oranı: Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim.

(**) Portföy yöneticisi ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir. Mevcut rakam ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin yıllar itibariyle büyüklüğünü göstermektedir.

- Portföyün geçmiş dönem performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

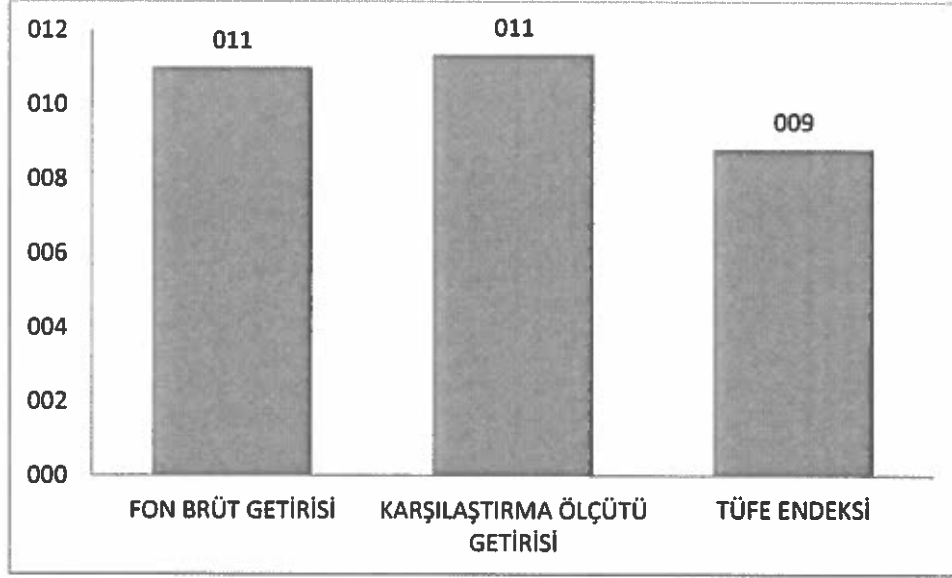
1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri : 11.01%

olarak gerçekleşmiştir.



C.1. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen karşılaştırma ölçütlerinin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 31.12.2014–31.12.2015 tarihleri arasındaki getirileri aşağıdaki gibidir:

KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ort.	95%
BIST O/N Net Repo Endeksi	5%

Söz konusu yatırım araçlarının ilgili dönem getirilerinin, Fon'un yatırım stratejisi dahilinde hedeflenen portföy oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu "hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi"; Fon portföyündeki mevcut oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu ise "gerçekleşen karşılaştırma ölçütü getirisi" hesaplanmaktadır.

Gerçekleşen getiri; Fon'un ilgili dönemdeki brüt getirisini (Yönetim Ücreti kesilmemiş) ifade etmektedir.

Nisbi getiri ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

$$\text{Nisbi Getiri} = [\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}] + [\text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi} - \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}]$$

$$\text{Nisbi Getiri} = [11.01 - 11.35] + [11.35 - 11.35]$$

$$\text{Nisbi Getiri} = -0.34$$

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen getiri:	11.01%
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi (*):	11.35%
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi (*):	11.35%
Nisbi getiri:	-0.34%

olarak gerçekleşmiştir.

(*): Gerçekleşen ve hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirileri aynı kıstas üzerinden hesaplamaya tabi tutulmuştur.

C.2. Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.

C.3. Fonun 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde brüt dönemsel getirisi, % 11.01 olarak gerçekleşmiştir.

C.4 İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam Giderler (TL)	23.182	23.252
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	1.037.098	1.154.153
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,02	0,02

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Aşağıda Fon'dan yapılan 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama Fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	31.12.2015	31.12.2014
Fon yönetim ücreti	%2,2	%2,01
Aracılık komisyon gideri	%0,02	%0,0021
Denetim gideri	-	-
Saklama gideri	-	-
Noter Gideri	-	-
SPK Ek Kayda Alma	-	-
KAP	-	-
Diğer giderler	-	%0,0049
Toplam	%2,2	%2,02

C.5. FONUN TANIMI: Portföyünün günlük bazda en az %51'i altın ve altına dayalı yatırım araçlarından oluşan fondur.

AMAÇ: Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı yaratmayı hedeflemektedir. Normal koşullarda ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşan bir portföy dağılımı ile hedefine ulaşmaya çalışır.

YÖNETİM STRATEJİSİ: Portföyünün %90-100' lük kısmı Altına, %0 – 10 Ters Repo' ya yatırım yapar.

C.6. Fon Kıstası: %95 KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ortalaması + %5 BİST O/N Net Repo Endeksi

C.7. Yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muafır.

C.8. Portföy grubu tanımlanmamıştır.

C.9. Portföy sayısı geçerli değildir.

C.10. İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı C.4. numaralı dipnotta açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir:

Yönetmelik(*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1. Aracılık Komisyon Giderleri	187,21	24
2. Fon Yönetim Ücretleri	22.995	23.172
3. Diğer	-	56